

2023. MÁRCIUS

ACCORDE TREZOR FORINT RÉSZALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázathozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. Az alap célja hosszú távon pozitív hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett elsődlegesen a fundamentális elemzés eszközrendszerét használva. Az alapkezelő az alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban rövid és közepes lejáratú állampapírokba, pénzügyi eszközökbe (bankbetét) és vállalati kötvényekbe kíván befektetni, a lejárat szerkezetet aktívan és szabadon menedzselve. Az alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

KOCKÁZATI SZINT



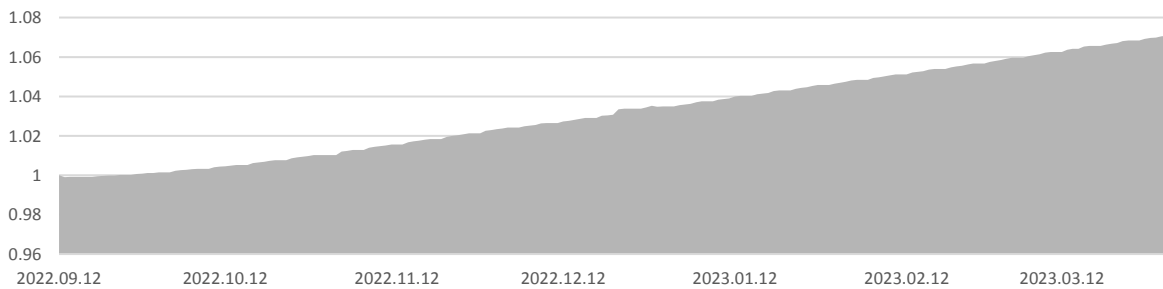
Az alap 2-es besorolásnak megfelelő, alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Az alapot rövid- és középtávon gondolkodó, alacsony kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk. Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül akarják kivonni tőkéjüket az alpból.

ACCORDE TREZOR FORINT ALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
2022									0.15%	0.87%	1.30%	1.13%	3.49%
2023	1.17%	1.05%	1.21%										3.47%

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	3.47 %	Indulástól (évesítve)	13.29 %
Elmúlt hat hónap	6.92 %	Indulástól (nominális)	7.08 %
Elmúlt tizenkét hónap		Átlagos havi hozam	1.12 %
Elmúlt három év (évesítve)		Legmagasabb havi hozam	1.30 %
Elmúlt öt év (évesítve)		Legalacsonyabb havi hozam	0.87 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás
Egy éves Sharpe-ráta
Három éves szórás
Három éves Sharpe-ráta
Sortino-ráta

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Trezor Forint Részalap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, rövid kötvény alap
Stratégia	konzervatív kötvény- és pénzügyi stratégia
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.

Befektetői kapcsolatok

Telefon	+36 1 489 2200
Email	info@accorde.hu
Honlap	www.accorde.hu
Blog	www.concordeblog.hu

Nettó kockázati kitettség: 100.00%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	84.76%
Bankbetét	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	13.34%
Külföldi állampapír	0.00%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	0.00%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	0.00%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.20%
Követelés	1.69%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: EUR Számla, HUF Számla

ALAP SOROZATOK

	Accorde Trezor
Devizanem	HUF
ISIN-kód	HU0000730858
Bloomberg azonosító	
Indulás éve	2022
Nettó eszközérték	11,267,138,819 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.070771

Az alap sorozatai devizanemükben, a befektetőknek felszámított jutalékok, valamint az alkalmazott alapkezelési díj tekintetében térhetnek el egymástól, minden egyéb jellemző vonatkozásában megegyeznek.

HAVI AKTUALITÁS

Március során az Egyesült Államokban az SVB finanszírozási problémái, az eurózónában pedig a Credit Suisse (CS) helyzete okozott extrém ingadozásokat az amerikai vállalati kötvények, valamint a német papírok árazásában. A CS emellett azzal kavart nagy port a piacon, hogy a részvényesek bár nagy veszteségeket szenvedtek, de nem bukták el a teljes értékét befektetésüknek, miközben a senioritásban előrébb álló AT1 kötvénytulajdonosok a teljes befektetésüket leírták.

Ennek hatására a magasabb kockázati besorolású High Yield eszközök és banki kötvények árfolyama is jelentőset esett.

A jelen dokumentumban foglaltak nem minősíthetők befektetésre való ösztönzésnek, befektetési tanácsadásnak, ajánlattételre való felhívásnak, értékpapír jegyzésére, vételére, eladására, vonatkozó felhívásnak, arra vonatkozó ajánlatnak. A múltbeli hozamok, teljesítmények továbbá nem jelentenek garanciát a jövőbeni hozamokra, teljesítményekre! A feltüntetett hozamok továbbá nem tartalmazzák a felmerülő adókat és költségeket (forgalmazási jutalék, egyéb díjak, költségek), amelyek befolyásolhatják a befektetés eredményét. Megalapozott befektetői döntés csak az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának ismeretében – különösen a kockázatok, befektetési politika, valamint a felmerülő költségek ismeretében hozható. Ezért az Alap befektetési politikájáról, a költségekről és a befektetések lehetséges kockázatairól, valamint az Alapra vonatkozó további rendelkezésekről kérjük, részletesen tájékozódjon az Alap Tájékoztatójából és Kezelési Szabályzatából (elérhetőség: www.accorde.hu, www.con.hu és a forgalmazási helyeken).

Egyelőre a széleskörű bankválságtól való félelem alábbhagyni látszik, de a pánik globálisan is érezhető befektetői bizonytalanságot és 2008 óta nem látott volatilitást hozott. Érzékelhető a FED kamatemeléssel kapcsolatos várakozások masszív átárazódása is. Az extrém volatilitáshoz hozzájárult az is, hogy rengeteg pénz mozgott át a bankpániknak és a hard landing-soft landing közötti no-landing állapotnak köszönhetően a biztonságosabbnak vélt állampapírokba. Ezt alátámasztva emelkedő tendencia látszik a pénzügyi alapok által kezelt vagyonban, melyek meghatározó része magas hitelbesorolású, rövid lejáratú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, pl. U.S. Treasury papírok.

A recessziós félelem csökkent, az ingatlanpiacon kívül nem mutatott az amerikai gazdaság lassulást. Pozitív növekedési mutatók és feszes munkaerőpiac jellemezte ezt az időszakot. Előtérbe került az inflációs nyomás, aminek köszönhetően a hónap második felében emelkedtek a rövid hozamok.

A kötvénykibocsátások száma jelentősen csökkent, leginkább a bankpániknak és a magas hozamkörnyezetnek köszönhetően.